SIDBEC

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 1989

S O M M A I R E

Rapport des vérificateurs	1
Bilan consolidé	2
Résultats consolidés	4
Surplus d'apport consolidé	5
Déficit consolidé du secteur d'activités continuées	5
Déficit consolidé du secteur d'activités abandonnées	5
Évolution de la situation financière consolidée	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés	7

Tour de la Banque Nationale, bureau 1900
600, rue de La Gauchetière ouest
Montréal, Québec H3B 4L8 (514) 878-2691
Télex: 055-60947
Télécopieur: (514) 878-2127

RAYMOND, CHABOT,
MARTIN, PARÉ
Comptables agréés

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'actionnaire de
Sidbec

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Sidbec au 31 décembre 1989, ainsi que les états consolidés des résultats, du surplus d'apport, du déficit des secteurs d'activités continuées et abandonnées et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, à la lumière des renseignements et des explications fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1989, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Raymond, Chabot, Martin, Paré

Comptables agréés

Montréal
Le 24 janvier 1990

Représentation à travers le Canada :
Doane Raymond
Associés

Représentation internationale :
Grant Thornton
International

SIDBEC

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Actif à court terme		
Comptes clients (note 6)	67 025	68 161
Stocks (notes 1 et 6)	177 478	176 149
Frais payés d'avance	298	242
	244 801	244 552
Subventions à recevoir (note 2)	7 288	11 019
Placements		
Société en coparticipation (note 3)	11 588	10 983
Sociétés en commandite (note 4)	4 260	2 166
	15 848	13 149
Immobilisations (notes 5 et 8)		
Coût	607 168	575 765
Amortissement cumulé	339 950	312 898
	267 218	262 867
Autre actif	1 989	2 799
	537 144	534 386

Au nom du Conseil d'administration,

.....

.....

Montréal, le février 1990

PASSIF

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Passif à court terme		
Découvert et emprunts bancaires (note 6)	19 730	38 582
Comptes fournisseurs et frais courus	86 336	84 677
Régime de participation aux bénéfices (note 7)	2 800	3 700
Dû à la société en coparticipation	800	454
Versements sur la dette à long terme et sur la dette garantie par l'actionnaire (notes 8 et 9)	11 043	10 887
	120 709	138 300
Dette à long terme (note 8)	28 775	30 688
Dette garantie par l'actionnaire (note 9)	352 907	281 104
Dû à l'actionnaire (note 10)	-	132 266
Autre passif	2 302	2 467
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE		
Capital-actions (note 11)	645 894	645 894
Déficit du secteur d'activités continuées	(194 791)	(231 738)
	451 103	414 156
Déficit du secteur d'activités abandonnées (note 12)	(418 652)	(464 595)
	32 451	(50 439)
	537 144	534 386

SIDBEC

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Ventes nettes	651 959	646 419
Dépenses		
Coût des marchandises vendues, excluant l'amortissement y afférent	550 340	530 707
Frais de vente et d'administration	17 412	15 579
Intérêts sur le passif à long terme (notes 8, 9 et 10)	10 403	19 001
Autres intérêts	5 778	6 970
Amortissement des immobilisations	28 194	28 202
	612 127	600 459
	39 832	45 960
Quote-part (de la perte nette) du bénéfice net d'une société en commandite	(85)	381
Bénéfice du secteur d'activités continuées avant les postes suivants:	39 747	46 341
Régime de participation aux bénéfices (note 7)	2 800	3 700
Bénéfice du secteur d'activités continuées avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	36 947	42 641
Impôts sur le revenu (note 13)	1 441	1 663
Bénéfice avant poste extraordinaire	35 506	40 978
Poste extraordinaire (note 13)	1 441	1 663
Bénéfice net du secteur d'activités continuées	36 947	42 641
Secteur d'activités abandonnées		
(Perte) bénéfice	(234)	313
Quote-part du bénéfice net de la société en coparticipation	605	267
Bénéfice net du secteur d'activités abandonnées	371	580
Bénéfice net	37 318	43 221

SIDBEC

SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉ
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Solde au début	-	-
Apport du gouvernement du Québec pour les activités minières abandonnées	45 572	21 175
	45 572	21 175
Virement au déficit (note 12)	(45 572)	(21 175)
Solde à la fin	-	-

DÉFICIT CONSOLIDÉ DU SECTEUR D'ACTIVITÉS CONTINUÉES
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

Solde au début	231 738	274 379
Bénéfice net	36 947	42 641
Solde à la fin	194 791	231 738

DÉFICIT CONSOLIDÉ DU SECTEUR D'ACTIVITÉS ABANDONNÉES
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

Solde au début	464 595	486 350
Virement du surplus d'apport (note 12)	(45 572)	(21 175)
	419 023	465 175
Bénéfice net	(371)	(580)
Solde à la fin	418 652	464 595

SIDBEC

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE (note 14)

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Exploitation		
Bénéfice avant poste extraordinaire	35 506	40 978
Eléments hors caisse:		
Amortissement des immobilisations	28 194	28 202
Perte (gain) sur la cession d'immobilisations	353	(450)
Quote-part de la perte nette (du bénéfice net) d'une société en commandite	85	(381)
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	(1 222)	(24 395)
Poste extraordinaire	1 441	1 663
	64 357	45 617
Financement		
Dette à long terme	-	7 325
Dû à l'actionnaire	-	(72 705)
Versements sur le passif à long terme	(11 007)	(10 020)
Variation du poste autre passif	(165)	(478)
Émission de capital-actions	-	81 560
	(11 172)	5 682
Investissement		
Placement dans les sociétés en commandite	(2 179)	492
Acquisitions d'immobilisations	(33 179)	(24 916)
Produit de la cession d'immobilisations	281	965
Variation du poste autre actif	744	(59)
	(34 333)	(23 518)
Diminution du découvert et des emprunts bancaires	(18 852)	(27 781)
Découvert et emprunts bancaires au début	38 582	66 363
Découvert et emprunts bancaires à la fin	19 730	38 582

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1989

Statut et nature des activités

La compagnie, constituée selon la Loi sur les compagnies du Québec et régie à certains égards par une loi spéciale de la province de Québec, exploite des complexes sidérurgiques.

Conventions comptables

Principe de consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de sa filiale en propriété exclusive.

Stocks:

Les produits en cours et les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé selon la méthode du coût moyen.

Les matières premières sont évaluées au moindre du coût, du coût de remplacement et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

Les fournitures sont évaluées au moindre du coût et du coût de remplacement, le coût étant déterminé selon la méthode du coût moyen.

Placements:

Les placements sont comptabilisés à la valeur de consolidation.

Immobilisations:

Les immobilisations sont présentées à leur coût d'origine et sont amorties en fonction de leur durée probable d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants:

Aménagement des terrains	- 4 %
Bâtiments	- 2 1/2 % à 10 %
Matériel et outillage	- 4 % à 20 %
Matériel roulant	- 4 % à 25 %
Mobilier et agencements	- 7 % à 20 %
Autres	- 5 % à 8 %

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

Conventions comptables (suite)

Régimes de retraite:

Les coûts des régimes de retraite sont établis périodiquement par des actuaires indépendants. La charge de retraite, établie sur la base des hypothèses émises par la direction, est imputée aux opérations annuellement et comprend les éléments suivants:

- le coût des prestations de retraite accordées en échange des services rendus au cours de l'exercice, calculé au prorata des années de service; et

- l'amortissement, sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des employés, selon la méthode de l'annuité, a) des redressements découlant de modifications aux régimes et aux hypothèses, b) des gains ou pertes actuariels et c) du déficit des régimes déterminés au moment de l'adoption des recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

L'écart cumulatif entre les montants inscrits à titre de charge de retraite et les cotisations versées à la caisse de retraite est reflété au bilan au poste autre actif.

Conversion des devises étrangères:

Les éléments monétaires d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les autres éléments d'actif et de passif ainsi que les revenus et les dépenses libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les gains et les pertes sont inclus dans les résultats de l'exercice, sauf ceux afférents à la dette à long terme, qui sont reportés.

1 - Stocks

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Produits en cours et produits finis	111 262	107 211
Matières premières et fournitures	66 216	68 938
	177 478	176 149

2 - Subventions à recevoir

La direction estime que le gouvernement du Québec a convenu de prendre à sa charge les frais financiers engagés pour son secteur d'activités abandonnées. Le ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie a confirmé qu'il présentera au Conseil du trésor les demandes de crédits budgétaires y afférents.

Ce montant d'aide gouvernementale a été présenté en diminution des dépenses d'intérêt relatives au secteur d'activités abandonnées. Cette subvention sera versée par le gouvernement du Québec au moment où ces frais financiers seront déboursés par la compagnie.

Si le gouvernement décidait de verser un montant moindre, la réduction de la subvention serait imputée aux résultats du secteur d'activités abandonnées de l'exercice alors en cours.

Les subventions à recevoir regroupent les éléments suivants:

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Intérêts	18 657	20 083
Frais d'émission reportés	506	506
Gains reportés résultant des fluctuations dans les taux de change	(11 875)	(9 570)
	7 288	11 019

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

3 - Placement dans la société en coparticipation

Statut et nature des activités:

La société en coparticipation, Normines Inc., est constituée selon la Loi sur les compagnies du Québec. Elle regroupe comme actionnaires Sidbec (avec une participation de 50,1 %), British Steel plc et La Compagnie Minière Québec Cartier (CMQC).

En vertu d'un protocole d'entente daté d'octobre 1984, la société en coparticipation a cessé ses opérations minières en décembre 1984, a fermé ses installations minières et a loué ses installations de Port-Cartier à la CMQC pour une période de 15 ans.

La CMQC pourra à sa seule discrétion mettre fin au bail en donnant un préavis de 12 mois.

Le bilan de la société en coparticipation se résume comme suit:

BILAN

AU 31 DÉCEMBRE

	Total	Quote-part de la compagnie	
	1989 (000 $)	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Actif			
Actif à court terme	4 728	2 369	2 246
Autres postes	20 593	10 317	10 270
	25 321	12 686	12 516
Passif et capital utilisé dans l'entreprise			
Passif à court terme	2 190	1 098	1 533
Capital utilisé dans l'entreprise	23 131	11 588	10 983
	25 321	12 686	12 516

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

3 - Placement dans la société en coparticipation (suite)

Engagements:

Les actionnaires se sont engagés à payer ou à rembourser à la société en coparticipation certains coûts résiduels et les coûts éventuels d'une fermeture permanente de l'usine de bouletage, incluant le capital et les intérêts des obligations à payer.

Éventualités:

Au cours de l'exercice, la compagnie a reçu des avis de cotisation pour les exercices 1984 à 1988 inclusivement relatifs à la taxe sur le capital pour un total net de 6 707 960 $.

La compagnie s'est opposée à ces avis de cotisation; par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée aux livres à cet égard.

Toutefois, au cours de l'exercice, la compagnie a dû effectuer un dépôt de 2 326 588 $ pour l'exercice 1984. Pour les exercices 1985 à 1987, la compagnie a émis une lettre de garantie de 8 100 000 $ en faveur du ministère du Revenu du Québec, montant qui couvre ces trois (3) exercices et les intérêts courus pour l'exercice à venir.

Tout paiement en regard des avis de cotisation sera traité comme un redressement affecté aux exercices antérieurs.

4 - Placements dans les sociétés en commandite:

La compagnie a une participation de 50 % dans Sorevco, société en commandite, qui a pour but d'exploiter une entreprise de galvanisation. Celle-ci est actuellement dans sa phase de construction. L'autre sociétaire est Dofasco Inc. De plus, la compagnie a une participation de 40 % dans Tubes Delta, société en commandite, qui a pour but d'exploiter une entreprise de laminage à forfait. L'autre sociétaire est Acier Nova Ltée.

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

5 - Immobilisations

	1989 (000 $)		1988 (000 $)	
	Coût	Coût non amorti	Coût	Coût non amorti
Terrains	6 252	6 252	6 252	6 252
Aménagement des terrains	9 585	3 379	9 376	3 508
Bâtiments	102 979	35 463	100 878	37 970
Matériel et outillage	396 992	157 594	378 583	156 683
Matériel roulant	5 333	1 827	6 102	2 214
Mobilier et agencements	12 001	5 198	9 875	4 624
Autres	11 681	2 174	10 877	2 127
Constructions en cours	23 734	23 734	16 684	16 684
	568 557	235 621	538 627	230 062
Matériel et outillage loués en vertu de contrats de location-acquisition	38 611	31 597	37 138	32 805
	607 168	267 218	575 765	262 867

6 - Découvert et emprunts bancaires

Les comptes clients et les stocks sont affectés à la garantie du découvert et des emprunts bancaires.

7 - Régime de participation aux bénéfices

Un régime de participation aux bénéfices a été mis en place pour la période du 1er janvier 1988 au 31 décembre 1990. Au cours d'une année civile, si le bénéfice de Sidbec-Dosco Inc. établi selon les dispositions du régime est de 12 500 000 $, un montant forfaitaire pouvant atteindre 500 $ est versé à tout employé qui aura travaillé le nombre d'heures prescrites. Si le bénéfice s'élève à plus de 12 500 000 $, le montant de la prime de participation aux bénéfices est augmenté d'un autre montant forfaitaire calculé comme suit: le montant du bénéfice excédant 12 500 000 $ est multiplié par 0,06; le résultat obtenu est divisé par la masse salariale payée au cours de l'année et multiplié par le salaire gagné par chaque employé au cours de cette même année.

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

8 - Dette à long terme

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Filiale - Sidbec-Dosco Inc.:		
Obligations relatives aux biens loués en vertu de contrats de location-acquisition, remboursables par versements mensuels, échéant en l'an 2000 et garanties par une charge spécifique de premier rang de 15 000 000 $ sur l'usine de Longueuil et de 4 000 000 $ sur le four poussant du laminoir à chaud de Contrecoeur	30 568	32 325
Versements exigibles à court terme	1 793	1 637
	28 775	30 688

Les loyers minimaux payables en vertu de contrats de location-acquisition s'établissent comme suit:

	(000 $)
1990	4 395
1991	4 395
1992	4 395
1993	4 395
1994	4 395
1995 à 2000	24 121
Total des loyers minimaux futurs	46 096
Intérêts, au taux implicite moyen de 8,74 %, et taxes inclus dans les loyers minimaux futurs	15 528
	30 568

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

8 - Dette à long terme (suite)

La dépense d'intérêt est de 2 733 000 $ (2 112 000 $ en 1988).

9 - Dette garantie par l'actionnaire

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Le gouvernement du Québec a garanti le remboursement de capital et le paiement des intérêts des dettes qui suivent:		
Débentures à fonds d'amortissement détenues par la Caisse de dépôt et placement du Québec:		
9 1/4 %, série "A", échéant le 15 décembre 1990	7 250	7 500
8 3/4 %, série "B", échéant le 15 juin 1991	7 500	7 750
9 %, série "C", échéant le 1er septembre 1991	7 500	7 750
10 3/4 %, série "D", échéant le 1er octobre 1989	-	5 000
10 1/4 %, série "E", échéant le 15 mai 1995	22 000	24 000
10 3/4 %, série "F", échéant le 16 février 1996	26 500	28 000
Emprunt bancaire à terme, au taux bancaire préférentiel, remboursable par tranches de 20 000 000 $ le 26 avril de chacune des années jusqu'en 1993 inclusivement	80 000	100 000
Emprunt de 6 000 000 000 ¥, une ligne de crédit en faveur de Sidbec relativement à une convention d'échange de taux d'intérêt et de devises. L'emprunt porte intérêt au taux de 11,726 % S.A., payable les 1 octobre et 1 avril de chacune des années, et vient à échéance le 1 avril 1992	55 815	-

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

9 - Dette garantie par l'actionnaire (suite)

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Emprunt de 5 000 000 000 ¥, deux lignes de crédit en faveur de Sidbec relativement à deux conventions d'échange de taux d'intérêt et de devises. L'emprunt porte intérêt au taux 10,99 % S.A., payable les 28 août et 28 février de chacune des années, et vient à échéance le 28 février 1992	45 742	-
Obligations à escompte:		
Au taux d'intérêt de 7,6 %, échéant le 1er novembre 1995, d'une valeur nominale de 97 893 250 $ (84 500 000 $ US), à la valeur escomptée au taux de 11,042 %	83 876	84 654
Au taux d'intérêt de 8,82 %, échéant le 30 août 1997, d'une valeur nominale de 29 411 765 $, à la valeur escomptée au taux de 11,15 %	25 974	25 700
	362 157	290 354
Versements exigibles à court terme	9 250	9 250
	352 907	281 104

Le versement exigible à court terme sur l'emprunt bancaire à terme n'a pas été présenté dans le passif à court terme parce que la compagnie ne prévoit pas le rembourser à même le fonds de roulement.

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

9 - Dette garantie par l'actionnaire (suite)

Les versements sur les débentures à fonds d'amortissement au cours des cinq prochains exercices, d'après les échéances et les exigences des fonds d'amortissement, s'établissent comme suit:

	(000 $)
1990	9 250
1991	14 500
1992	9 000
1993	9 000
1994	9 000

Au cours de l'exercice, les dépenses d'intérêt au montant de 35 341 000 $ (37 005 000 $ en 1988) sur le passif à long terme du secteur d'activités abandonnées ont été remboursées par le gouvernement du Québec. La dépense d'intérêt sur la dette du secteur d'activités continuées est de 7 670 000 $ (8 635 000 $ en 1988).

10 - Dû à l'actionnaire

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Dû à l'actionnaire, au taux bancaire préférentiel	-	132 266

La dépense d'intérêt était de 8 254 000 $ en 1988.

11 - Capital-actions

Autorisé:
80 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur nominale de 10 $ chacune

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Émis et payé:		
64 589 398 actions ordinaires	645 894	645 894

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

12 - Virement du surplus d'apport au déficit

À la suite de résolutions des administrateurs, ratifiées par l'actionnaire, le déficit du secteur d'activités abandonnées a été réduit en 1987 de 20 000 000 $, en 1988 de 21 175 000 $ et au cours de l'exercice de 45 572 000 $ par le virement du surplus d'apport.

13 - Impôts sur le revenu

La filiale est exonérée de l'impôt sur le revenu au fédéral et au Québec. Cependant, la filiale est assujettie à l'impôt sur le revenu en Ontario.

L'écart entre l'amortissement comptable et l'allocation du coût en capital s'élève à 358 000 000 $ (404 000 000 $ en 1988) pour lequel la filiale n'a pas comptabilisé les impôts sur le revenu reportés débiteurs.

Au cours de l'exercice, la filiale a récupéré des impôts sur le revenu reportés débiteurs et, en 1988, les avantages fiscaux résultant du recouvrement des pertes d'exercices antérieurs.

14 - Évolution de la situation financière consolidée

L'état de l'évolution de la situation financière comprend les éléments de variation du secteur d'activités continuées et exclut par conséquent les éléments de variation du secteur d'activités abandonnées qui se détaillent comme suit:

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Exploitation		
Bénéfice net	371	580
Eléments hors caisse:		
Quote-part du bénéfice net de la société en coparticipation	(605)	(267)
Variation nette d'éléments du fonds de roulement	2 144	(251)
	1 910	62
Financement		
Subventions à recevoir	3 731	40 437
Dette garantie par l'actionnaire	101 053	(173 940)
Dû à l'actionnaire	(132 266)	132 266
Versement sur le passif à long terme	(20 000)	(20 000)
Surplus d'apport	45 572	21 175
	(1 910)	(62)
	-	-

SIDBEC

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (suite)

15 - Régimes de retraite

Une évaluation actuarielle a été effectuée afin de déterminer la valeur actualisée des prestations de retraite constituées. Au 31 décembre 1989, les régimes de retraite affichaient un déficit établi comme suit:

	1989 (000 $)	1988 (000 $)
Actif des caisses de retraite	107 938	102 288
Valeur actualisée des prestations de retraite constituées	(139 848)	(133 773)
Déficit	31 910	31 485

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1989, la charge de retraite s'élève à 7 181 900 $ (6 680 500 $ en 1988).